

Kapitalmarkt-Update

Oktober 2022



Liebe Kundinnen und Kunden, Geschäftspartner und Anleger,

die negativen Nachrichten überschlagen sich und beim morgendlichen Blick auf die Kapitalmärkte fällt einem in regelmäßigen Abständen die Butter vom Brot. Der schreckliche Krieg in Europa, eine ausufernde Inflation, Rezessionsängste und anhaltende Lieferengpässe – von Covid19 ganz zu schweigen. Die Angst ist groß und so sehen wir, dass viele Marktteilnehmer äußerst zurückhaltend agieren. Die Investitionsvolumina an den Börsen sind so niedrig wie selten zuvor. Anstatt den Kopf in den Sand zu stecken möchte wir Sie heute dazu ermutigen, nicht nur an die negativen Aspekte zu denken, sondern auch die sich bietenden Chancen zu erkennen und zu nutzen. Es kommen auch wieder bessere Zeiten und dann wird mutiges Handeln belohnt – das ist in den letzten 120 Börsenjahren immer so gewesen und wird auch dieses Mal nicht anders sein.

Noch vor einem Jahr strömten die Investoren an die Märkte, um in zukunftssträchtige Unternehmen zu investieren – kostete es was es wolle. Jetzt, wo die Preise deutlich günstiger geworden sind, interessiert sich plötzlich kaum einer mehr für diese Wertpapiere. An folgenden Aktien möchte wir Ihnen das einmal beispielhaft aufzeigen:

Preis pro Aktie vor ca. 1 Jahr im Vergleich zum **aktuellen Preis**

Netflix (600 €) **250 €**
Adidas (320 €) **120 €**
Walt Disney (170 €) **100 €**
Intel (62 €) **25 €**
SAP (140 €) **90 €**

Viele Anleger kaufen Aktien und Fonds, wenn Sie auf ihren Höchstständen stehen – dann ist die Stimmung und Nachrichtenlage exzellent und die Börsen scheinen nur eine Richtung zu kennen. Wir kaufen lieber dann, wenn die Stimmung im Keller ist und sich keiner für die Aktien interessiert. Sofern die Unternehmen „gesund“ sind und langfristig den Umsatz und Gewinn steigern, kaufen wir eine Adidas Aktie doch lieber für 112 € anstatt für 300 € oder eine Intel Aktie lieber für 25 € anstatt für 62 €. Das kann kurzfristig gesehen mit Schmerzen verbunden sein, denn die Aktien und Fonds steigen natürlich nicht just in dem Moment, in dem wir bzw. Sie investieren. Und es ist auch nicht unwahrscheinlich, dass die Kurse erstmal weiter nach unten gehen. Deshalb sollte man beim Nachkaufen auch nicht alles auf einmal investieren, sondern das Investment auf mehrere Monate verteilen.

Eines steht bei allen Überlegungen fest:

Der Markt kennt das Umfeld, in dem wir aktuell agieren. Der Markt weiß, dass es einen Krieg in Europa gibt. Der Markt weiß, dass wir eine anhaltende Inflation haben, er kennt die Lieferkettenprobleme und eine Rezession überrascht den Markt auch nicht mehr. Die Börse handelt immer die Zukunft und die aktuellen Preise an den Märkten sind bereits Resultat der Vergangenheit und der allgemeinen Stimmungslage an den Märkten. Wir wollen damit sagen, dass all diese Szenarien den Markt nicht weiter überraschen können und das diese in den Kursen bereits überwiegend eingepreist wurden.

Im Ergebnis wird es auch nicht entscheidend sein, ob Sie die Aktie bzw. den Fonds für 105 € oder 125 € gekauft haben, wenn der Kurs in einigen Jahren bei 250 € steht. Fundamental sind bereits viele Unternehmen und dementsprechend auch einige Fonds verhältnismäßig günstig bewertet.

Verstehen Sie uns nicht falsch - Wir möchten damit nicht sagen, dass Sie in die o.g. Unternehmen investieren sollten. Die Entscheidung, welches Unternehmen zukunftssträftig ist und weiterwachsen wird, muss nicht von Ihnen oder uns getroffen werden. Es gibt eine Vielzahl guter Fonds mit hervorragenden Fondsmanagern, die genau diesen Auswahlprozess für uns übernehmen. Themen wie Nachhaltigkeit, Gesundheit und Zukunftstechnologien (Automatisierung, Halbleiter, künstliche Intelligenz) können dabei ebenso interessant sein wie der Blick auf solide Standardwerte. In vielen Bereichen sind die Kurse bereits günstig und bieten sich zum (vorsichtigen) Einstieg bzw. Nachkauf an. Einige Anlageideen, bei denen wir interessante Nachkaufgelegenheiten sehen, haben wir für Sie beigefügt - dies soll natürlich keine Anlageberatung sein und lediglich zu Informationszwecken dienen. Bei konkreten Investitionswünschen sprechen Sie uns gerne an.

Und auch wer nicht nachkaufen kann oder möchte, wird mit den bestehenden Investments wieder bessere Zeiten erleben. Hier ist Geduld gefragt. Wie sagte Benjamin Graham einst „Geduld ist die oberste Tugend des Investors“. Was Sie nicht machen sollten, ist in Krisenzeiten Ihre Wertpapiere „unter Wert“ zu verkaufen.

Denken Sie langfristig und kommen Sie auf uns zu, wenn wir Sie unterstützen können. Regelmäßige Updates erhalten Sie natürlich auch weiterhin über unseren Podcast. In den nächsten Tagen werden wir auch wieder mit einem „Marktquickie“ Stellung zu den Themen beziehen.

Mit den besten Grüßen

Philipp Pönisch & Nick Stieglitz



<u>Fondsname</u>	<u>Branche</u>	<u>WKN</u>
Threadneedle Global Focus	Qualitätsaktien weltweit chancenorientiert	A1JVLO
Vontobel Global Equity	Qualitätsaktien weltweit konservativer	A0EQVB
Morgan Stanley Global Opportunities	Technologien weltweit sehr chancenorientiert	A1H6XK
Pictet Security	Thema Sicherheit & insb. Cyber Security	A0LC44
Pictet Robotik	Automation, Halbleiter, Künstliche Intelligenz	A141RB
Threadneedle Global Small Caps	Kleine Unternehmen weltweit	A1JJHG
Ökoworld Ökovision Classic	Nachhaltigkeit	A1C7C2
Flossbach v. Storch Multiple Opport.	Mischfonds Schwerpunkt Aktien	A0M430

Disclaimer

Die von uns zusammengestellten Informationen sind reine Marketing-Mitteilungen, enthalten ausgewählte Informationen und erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit. Die Produktinformationen wurden von den jeweiligen Kapitalanlagegesellschaften bereitgestellt. Die Informationen wurden von der Gothaer Invest- und FinanzService GmbH weder auf ihre Richtigkeit noch auf Vollständigkeit geprüft - jede Haftung ist daher ausgeschlossen. Der Empfänger dieses Dokuments sollte sich bei der Entscheidungsfindung nicht auf diese Informationen oder Meinungen verlassen. Etwaige unvollständige oder unrichtige Informationen begründen keine Haftung gegenüber der Gothaer Invest- und FinanzService GmbH oder gegenüber den Herausgebern Philipp Pönisch und Nick Stieglitz für Schäden gleich welcher Art. Die Gothaer Invest- und FinanzService GmbH oder die Herausgeber haften auch nicht für indirekte und/oder direkte Schäden und/oder Folgeschäden. Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Marketingzwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf eines Wertpapiers dar, noch sind die darin enthaltenen Informationen Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art.

